

兴源环境科技股份有限公司

2018 年度财务决算报告

兴源环境科技股份有限公司（以下简称“公司”或“兴源环境公司”）2018年财务报表已经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了中汇会审[2019]2516号标准无保留意见审计报告，会计师的审计意见是：“我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了兴源环境公司2018年12月31日的合并及母公司财务状况以及2018年度的合并及母公司经营成果和现金流量。”

现将财务情况汇报如下：

一、2018 年度主要会计数据和财务指标

1、主要会计数据

项目	2018 年	2017 年	本年比上年 增减	2016 年
营业总收入（元）	2,316,193,015.10	3,031,815,602.68	-23.60%	2,102,752,601.82
营业利润（元）	-1,258,352,348.35	395,851,230.73	-417.89%	225,394,002.38
利润总额（元）	-1,259,082,347.16	408,638,404.47	-408.12%	238,189,178.65
归属于上市公司股东的净利润（元）	-1,268,399,416.73	361,615,726.22	-450.76%	185,781,672.68
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-1,295,516,434.44	271,008,074.83	-578.04%	179,606,333.90
经营活动产生的现金流量净额（元）	-188,201,269.03	-904,756,613.67	79.20%	-44,180,143.57
项目	2018 年末	2017 年末	本年末比上 年末增减	2016 年末
资产总额（元）	9,349,715,362.72	9,477,937,436.92	-1.35%	6,028,814,464.47
负债总额（元）	6,577,724,378.29	5,555,544,137.79	18.40%	3,041,850,134.89
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	2,470,534,870.77	3,771,103,914.95	-34.49%	2,887,217,109.74
期末总股本（元）	1,564,431,057.00	1,042,954,038.00	50.00%	508,560,160.00

2、主要财务指标

项目	2018年	2017年	本年比上年增减	2016年
基本每股收益（元/股）	-0.81	0.23	-452.17%	0.13
稀释每股收益（元/股）	-0.81	0.23	-452.17%	0.13
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	-0.83	0.18	-561.11%	0.13
全面摊薄净资产收益率（%）	-51.34%	9.59%	-635.35%	6.43%
加权平均净资产收益率（%）	-40.68%	11.49%	-454.05%	8.28%
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率（%）	-52.44%	7.19%	-829.35%	6.22%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	-41.55%	8.61%	-582.58%	8.01%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.12	-0.87	86.21%	-0.09
项目	2018年末	2017年末	本年末比上年末增减	2016年末
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	1.58	3.62	-56.35%	5.68
资产负债率（%）	70.35%	58.62%	20.01%	50.46%

二、2018年度经营成果

单位：元

	2018年	2017年	2018年度较2017年度增减变动净额	2018年度较2017年度增减变动比例
营业总收入	2,316,193,015.10	3,031,815,602.68	-715,622,587.58	-23.60%
减：营业成本	1,934,309,783.97	2,348,119,389.64	-413,809,605.67	-17.62%
税金及附加	9,866,988.34	13,089,905.49	-3,222,917.15	-24.62%
销售费用	62,427,723.65	44,354,107.94	18,073,615.71	40.75%
管理费用	132,236,024.26	111,059,673.04	21,176,351.22	19.07%
研发费用	112,210,707.43	136,997,468.18	-24,786,760.75	-18.09%
财务费用	105,177,561.27	58,138,901.10	47,038,660.17	80.91%
资产减值损失	1,245,657,651.62	33,559,786.30	1,212,097,865.32	3,611.76%

加：公允价值变动损益	1,277,407.55	7,718,755.05	-6,441,347.50	-83.45%
投资收益	6,724,760.65	97,783,762.38	-91,059,001.73	-93.12%
资产处置收益	2,212,876.12	-242,771.91	2,455,648.03	1,011.50%
其他收益	17,126,032.77	4,096,580.5	13,029,452.27	318.06%
营业利润	-1,258,352,348.35	395,852,697.01	-1,654,205,045.36	-417.88%
加：营业外收入	1,586,193.49	14,105,410.29	-12,519,216.8	-88.75%
减：营业外支出	2,316,192.30	1,319,702.83	996,489.47	75.51%
利润总额	-1,259,082,347.16	408,638,404.47	-1,667,720,751.63	-408.12%
减：所得税费用	12,537,196.19	47,761,655.19	-35,224,459.00	-73.75%
净利润	-1,271,619,543.35	360,876,749.28	-1,632,496,292.63	-452.37%
归属上市公司股东净利润	-1,268,399,416.73	361,615,726.22	-1,630,015,142.95	-450.76%

2018 年度销售费用为 6,242.78 万元，较 2017 年度 4,435.41 万元，增加幅度为 40.75%，主要原因：销售业务人员薪酬增加及公司环保业务订单售后服务费增加；

2018 年度财务费用为 10,517.76 万元，较 2017 年度 5,813.89 万元，增加幅度为 80.91%，主要原因：公司对外融资增加使利息支出增加。

2018 年度资产减值损失 124,565.77 万元，较 2017 年度 3,355.98 万元，增加幅度为 3,611.76%，主要原因：公司出于谨慎性原则考虑，按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，对商誉和可供出售金融资产进行了减值。

2018 年度投资收益 672.48 万元，较 2017 年度 9,778.38 万元，减少幅度为 93.12%，主要原因：2017 年度公司溢价转让了杭州兴源聚金投资管理合伙企业（有限合伙）持有的出资份额获得大额投资收益，而 2018 年无大额投资收益。

2018 年度资产处置收益 221.29 万元，较 2017 年度-24.28 万元，增加幅度为 1,011.50%，主要原因：资产处置收益增加所致。

2018 年度其他收益 1,712.60 万元，较 2017 年度 409.66 万元，增加幅度为 318.06%，主要原因：公司根据最新会计政策，本年度收到与本公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。

2018 年度营业外收入 158.62 万元，较 2017 年度 1,410.54 万元，减少幅度为 88.75%，主要原因：公司本年度收到公司日常经营活动不相关的政府财政资助资金减少所致。

2018 年度营业外支出 231.62 万元，较 2017 年度 131.97 万元，增加幅度为 75.51%，

主要原因：违约金、赔偿金等增加所致。

2018年度所得税费用1,253.72万元，较2017年度4,776.17万元，减少幅度73.75%，主要原因：公司本年确认净利润减少导致所得税费用减少所致。

三、2018 年末财务状况

(一) 资产状况

单位：元

资产	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		增减变动比例
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	
货币资金	616,400,273.36	6.59%	625,325,179.44	6.60%	-1.43%
应收票据及应收账款	1,472,511,048.51	15.75%	1,406,463,468.12	14.84%	4.70%
预付款项	27,450,002.60	0.29%	25,501,978.06	0.27%	7.64%
其他应收款	397,947,706.18	4.26%	504,708,996.17	5.33%	-21.15%
存货	4,311,876,027.41	46.12%	3,985,912,085.24	42.05%	8.18%
一年内到期的非流动资产	161,181.94	0.002%	151,989.04	0.002%	6.05%
其他流动资产	132,724,304.53	1.42%	80,737,649.50	0.85%	64.39%
流动资产合计	6,959,070,544.53	74.43%	6,628,801,345.57	69.94%	4.98%
可供出售金融资产	97,250,000.00	1.04%	303,750,000.00	3.20%	-67.98%
长期应收款	727,264,295.01	7.78%	247,448,233.86	2.61%	193.91%
长期股权投资	150,262,541.14	1.61%	129,548,065.30	1.37%	15.99%
投资性房地产	84,538,291.15	0.90%	59,613,687.29	0.63%	41.81%
固定资产	366,628,702.05	3.92%	411,341,999.38	4.34%	-10.87%
在建工程		0.00%	27,643,671.52	0.29%	-100.00%
无形资产	390,959,856.46	4.18%	198,140,439.14	2.09%	97.31%
商誉	463,571,114.67	4.96%	1,353,636,935.80	14.28%	-65.75%
长期待摊费用	6,587,855.55	0.07%	7,902,432.74	0.08%	-16.64%
递延所得税资产	83,073,330.53	0.89%	78,069,096.87	0.82%	6.41%
其他非流动资产	20,508,831.63	0.22%	32,041,529.45	0.34%	-35.99%
非流动资产合计	2,390,644,818.19	25.57%	2,849,136,091.35	30.06%	-16.09%
资产总计	9,349,715,362.72	100.00%	9,477,937,436.92	100.00%	-1.35%

其他流动资产：其他流动资产年末余额 13,272.43 万元，占资产总额的比重为 1.42%，较 2017 年度增加 64.39%，主要系本期待抵扣和待认证进项税、预缴税金增

加所致。

可供出售金融资产：可供出售金融资产年末余额 9,725.00 万元，占资产总额的比重为 1.04%，较 2017 年度减少 67.98%，主要系公司出于谨慎性原则考虑，按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，公司对资产进行了减值。

长期应收款：长期应收款年末余额 72,726.43 万元，占资产总额的比重为 7.78%，较 2017 年度增加 193.91%，主要系本期 BT 项目应收款增加所致。

投资性房地产：投资性房地产年末余额 8,453.83 万元，占资产总额的比重为 0.90%，较 2017 年度增加 41.81%，主要系本期固定资产转至投资性房地产所致。

在建工程：在建工程年末账面余额 0.00 万元，占资产总额的比重为 0.00%，较 2017 年末减少 100.00%，主要系本期子公司疏浚工程公司进口挖泥船项目结算完所致。

无形资产：无形资产年末余额 39,095.99 万元，占资产总额的比重为 4.18%，较 2017 年末增加 97.31%，主要系本期 BOT 项目转入增加所致。

商誉：商誉年末余额 45,951.54 万元，占资产总额的比重为 4.92%，较 2017 年末减少-65.75%，主要系公司出于谨慎性原则考虑，按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，公司 对商誉进行了减值。

其他非流动资产：其他非流动资产年末余额 2,050.88 万元，占资产总额的比重为 0.22%，较 2017 年末减少 35.99%，主要系本期出租的低值易耗品减少所致。

（二）负债与所有者权益状况

单位：元

负债和所有者权益	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		增减变动 比例
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	
短期借款	1,393,810,000.00	14.91%	1,042,810,000.00	11.00%	33.66%
应付票据及应付账款	2,579,610,400.10	27.60%	2,487,915,249.23	26.25%	3.69%
预收款项	160,305,602.65	1.71%	357,787,294.08	3.77%	-55.20%
应付职工薪酬	35,141,416.12	0.38%	31,442,542.06	0.33%	11.76%
应交税费	78,824,410.76	0.84%	118,590,837.63	1.25%	-33.53%
其他应付款	347,955,739.34	3.72%	101,515,875.94	1.07%	242.76%
一年内到期的非流动负债	99,805,000.00	1.07%	120800000	1.27%	-17.38%
其他流动负债	410,022,635.67	4.39%	244,219,020.59	2.58%	67.89%
流动负债合计	5,105,475,204.64	54.62%	4,505,080,819.53	47.53%	13.33%

长期借款	969,325,000.00	10.37%	697,950,000.00	7.36%	38.88%
长期应付款	307,405,432.85	3.29%	308,656,753.63	3.26%	-0.41%
递延收益	18,321,107.19	0.20%	11,555,447.77	0.12%	58.55%
递延所得税负债	28,768,015.32	0.31%	32,301,116.86	0.34%	-10.94%
非流动负债合计	1,472,249,173.65	15.75%	1,050,463,318.26	11.08%	40.15%
负债合计	6,577,724,378.29	70.37%	5,555,544,137.79	58.62%	18.40%
股本	1,564,431,057.00	16.74%	1,042,954,038.00	11.00%	50.00%
资本公积	1,379,869,141.90	14.76%	1,901,346,160.90	20.06%	-27.43%
专项储备	4,989,040.79	0.05%	5,870,047.10	0.06%	-15.01%
盈余公积	41,362,383.28	0.44%	41,362,383.28	0.44%	0.00%
未分配利润	-520,116,752.20	-5.56%	779,571,285.67	8.23%	-166.72%
归属于母公司所有者权益合计	2,470,534,870.77	26.42%	3,771,103,914.95	39.79%	-34.49%
少数股东权益	301,456,113.66	3.22%	151,289,384.18	1.60%	99.26%
所有者权益合计	2,771,990,984.43	29.65%	3,922,393,299.13	41.38%	-29.33%
负债和所有者权益总计	9,349,715,362.72	100.00%	9,477,937,436.92	100.00%	-1.35%

短期借款：短期借款年末余额 139,381.00 万元，较 2017 年末增加 33.66%，主要系本期公司工程业务规模扩大，对外融资增加所致。

预收款项：预收款项年末余额 16,030.56 万元，较 2017 年末减少 55.20%。主要系本期工程项目结算增加所致。

应交税费：应交税费年末余额 7,882.44 万元，较 2017 年末减少 33.53%，主要系本期净利润下降导致所得税减少所致。

其他应付款：其他应付款年末余额 34,795.57 万元，较 2017 年末增加 242.76%，主要系暂借款及应付暂收款增加所致。

其他流动负债：其他流动负债年末余额 41,002.26 万元，较 2017 年末增加 67.89%，主要系公司新增发行非公开定向债务融资工具（PPN）32,000.00 万元所致。

长期借款：长期借款年末余额 96,932.50 万元，较 2017 年末增加 38.88%，主要系公司为保证 PPP 项目顺利实施，项目贷款增加所致。

递延收益：递延收益年末余额 1,832.11 万元，较 2017 年末增加 58.55%，主要系本期增加利息补偿所致。

股本：股本年末余额 156,443.11 万元，较 2017 年末增加 50.00%，主要系：

经公司 2017 年度股东大会审议通过，公司以资本公积金转增股本，向全体股东

每 10 股转增 5 股，合计转增 521,477,019 股。

四、2018 年度现金流量情况

单位：元

项目	2018 年	2017 年	2018 年度较 2017 年 度增减变动净额	2018 年度较 2017 年度增减变动比例
经营活动现金流入小计	1,762,493,377.81	1,834,676,932.68	-72,183,554.87	-3.93%
经营活动现金流出小计	1,950,694,646.84	2,739,433,546.35	-788,738,899.51	-28.79%
经营活动产生的现金流量净额	-188,201,269.03	-904,756,613.67	716,555,344.64	79.20%
投资活动现金流入小计	697,680,665.68	628,285,318.16	69,395,347.52	11.05%
投资活动现金流出小计	1,471,373,704.68	1,268,461,364.74	202,912,339.94	16.00%
投资活动产生的现金流量净额	-773,693,039.00	-640,176,046.58	-133,516,992.42	-20.86%
筹资活动现金流入小计	3,097,453,532.35	2,518,736,273.10	578,717,259.25	22.98%
筹资活动现金流出小计	2,153,579,772.56	1,238,630,831.04	914,948,941.52	73.87%
筹资活动产生的现金流量净额	943,873,759.79	1,280,105,442.06	-336,231,682.27	-26.27%
汇率变动对现金及现金等价物的影响	19,411.41	-403,894.16	423,305.57	-104.81%
现金及现金等价物净增加额	-18,001,136.84	-265,231,112.35	247,229,975.51	93.21%

2018 年经营活动产生的现金流量净额为-18820.13 万元，较 2017 年度增加 79.20%，其中：经营活动现金流入为 176,249.34 万元，较 2017 年度减少 3.93%，主要原因系公司本期收入减少导致现金流入减少。经营活动现金流出为 195069.46 万元，较 2017 年度减少了 28.79%，主要原因系本期新增项目减少，相对的各类形式投标保证金、诚意金等金额下降，导致经营性活动现金流出较少。

2018 年投资活动产生的现金流量净额为-77369.30 万元，较 2017 年度减少 20.86% 其中：投资活动现金流入为 69,768.07 万元，较 2017 年度增加 11.05%，主要原因系 PPP 项目回款增加所致。投资活动现金流出为 147137.37 万元，较 2017 年增加 16.00%，主要原因系本期对于 PPP 项目实施建设期投入资金增加所致。

2018 年筹资活动产生的现金流量净额为 94,387.38 万元，较 2017 年度减少

26.27%，其中：筹资活动现金流入为 309,745.35 万元，较 2017 年同期增加 22.98%，主要原因系本期公司业务规模扩张，资金需求增加，取得银行经营性贷款、PPP 项目贷款、发行债券等收到的现金增加所致；筹资活动现金流出为 215,357.98 万元，较 2017 年同期增加 73.87%，主要原因系公司偿还到期银行贷款等支付债务利息所致。

兴源环境科技股份有限公司董事会

2019 年 4 月 29 日